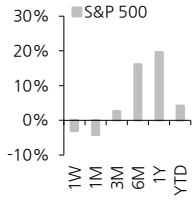
미국주식 Weekly

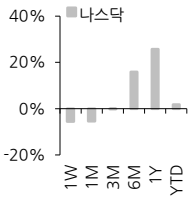
| 2024년 4월 4주

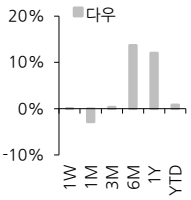
▶ Analyst 강재구 jaekoo.kang@hanwha.com 3772-7581, 임해인 haein.lim@hanwha.com 3772-7799

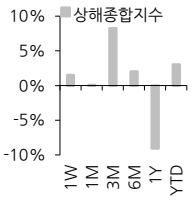
주요 지수 및 수익률

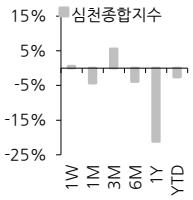
지수	S&P 500	NASDAQ	Dow	상해종합지수	심천종합지수
종가 (4/19)	4,967.2	15,282.0	37,986.4	3,065.3	9,279.5
1W (%)	-3.0	-5.5	0.0	+1.5	+0.6











Review & Preview

>> 지난 주 리뷰(4 월 15 일~4 월 19 일): S&P 500, 나스닥 지수 6 거래일 연속 하락

4월 3주차 미국 증시는 다우 지수만 한 주를 보합으로 마감했으며, S&P 500과 나스닥 지수의 주간 수익률은 각각 -3.1%, -5.5%였다. S&P 500과 나스닥은 6거래일 연속 하락한 반면 다우지수는 2거래일 연속 상승했다. S&P 500 지수와 S&P 동일 가중 지수 하락률의 차이를 보면 기술주가 시장 하락의 중심에 있었다. 미국 성장주로 구성된 ETF인 VUG의 주간 가격 변동은 -5.5%였고, 가치주 ETF VTV의 수익률은 -0.2%였다.

이스라엘과 이란의 지정학적 갈등이 심화된 상황에서 미국은 마지막 거래일에 옵션 만기를 맞이했다. 변동성 지수(VIX)의 주간 가격 변동은 +8.1%였다. 나스닥과 S&P 500이 조정 받은 6거래일 동안 변동성 지수는 첫 이틀간 16.1%, 11.1% 올랐고, 마지막 거래일엔 3.9% 상승했다. 변동성 지수가 크게 오른 첫 2거래일 동안 나스닥 종합 지수의 수익률은 각각 -1.6%, -1.8%였고, 마지막 거래일 가격 변동은 -2.1%였다. 마지막 거래일에 변동성 지수의 상승률이 더 낮았음에도 하락이 더 컸던 점은 시장 참여자들의 투자 심리가 약해지고 있음을 시사한다.

S&P 500의 상승 상위 섹터는 유틸리티(+1.9%), 필수소비재(+1.4%)였다. 증시 변동성을 대비한 시장 참여자들의 매수세가 방어적인 산업으로 몰렸다. 하락 상위 업종은 정보기술(-6.3%), 경기소비재(-4.1%), 부동산(-3.7%) 등이다. 초대형 기술기업들의 주간 수익률은 모두 마이너스다(MSFT -5.4%, GOOGL -2.3%, NVDA -13.6%, AAPL -6.5%, TSLA -14%, META -6%, AMZN -6.2%). 반도체 ETF SOXX도 9% 하락했다. 지정학적 위기가 부각된 덕분에 우주항공 및 방위산업 ETF인 ITA의 주간 수익률은 +0.2%로 시장 지수 대비 선방했다.

미국채 금리는 10년물 +9.3bps, 30년물 +7.7bps, 2년물 +8.2bps로 모두 올랐다. 시장 참여자들의 금리 인하 기대가 낮아지고 있다. 미국의 경제가 견조하고, 연준 위원들의 통화 정책 완화에 대한 보수적인 관점이 강해지고 있다. FedWatch의 6월 금리 인하 기대감도 더 낮아졌다. 현지시각 4월 12일 기준 FedWatch의 6월 금리 인하 전망은 26.9%였는데, 19일에 17.5%로 낮아졌다.

국제유가의 주간 가격 변동은 WTI -4%, 브랜트유 -3.5%, 두바이유 -1.4%, 천연가스 -1%로 모두 약세였다. 지정학적 위기가 계속되고 있지만, 미국의 주간 원유 재고도 증가하고 있다. 3월 27일부터 주간 원유 재고가 증가한 것으로 발표됐고, 4주 연속 원유 재고가 늘어났다. 유가가 수급적인 요인으로 상승한 것이라면 증시의 변동성 확대는 원유 가격의 추가 상승을 제한할 것이다. 국제 금가격은 1.7% 상승했고, 달러 지수도 0.1% 올랐다. 위험 자산 선호 심리가 약해지고 안전자산 선호 심리가 강해졌다.

>> 이번 주(4 월 22 일 ~ 4 월 26 일) 프리뷰: 기술적 반등 있겠으나, 시장 참여자들의 조심스러운 대응 예상

이번 주 시장 참여자들은 지난주 기술 기업들의 하락 여파로 보수적인 시장 대응에 나설 것이다. 경제 지표 중에선 제조업과 물가 관련 지표에 주목할 것이다. 기업들의 실적 발표도 예정돼 있는데, 증시를 주도했던 AI 관련 기업(플랫폼, 반도체 등)들의 실적에 집중할 것으로 보인다. 테슬라 실적도 나올 예정인데, 전기차 업황과 신제품 일정, 가격정책 효과, 향후 성장 동력(로보택시, 저가형 전기차, 슈퍼 컴퓨터 등)에 시장 참여자들은 주목할 것이다.

이번 주 발표가 예정된 주요 경제 지표는 23일 S&P 글로벌의 4월 미국 제조업 구매 관리자 지수 / 3월 신규 주택 판매, 24일 3월 내구재 주문 / EIA 주간 원유 재고, 25일 1분기 GDP / 주간 실업 수당 청구 건수, 3월 헤드라인 및 핵심 PCE 가격 지수(MoM, YoY) / 4월 미시간대 소비자 심리 지수 / 4월 미시간대 1년 및 5년 물가 전망 등이 있다. 주요 기업의 실적 발표는 22일 케이던스 디자인 시스템(CDNS) / 뉴코(NUE), 23일 비자(V) / 테슬라(TSLA) / 펩시코(PEP) / 제네럴 일렉트릭(GE) / RTX(RTX) / 록히드마틴(LMT) / 텍사스 인스트루먼츠(TXN) / 넥스트에라 에너지(NEE), 24일 메타(META) / 퀄컴(QCOM) / IBM(IBM) / 서비스나우(NOW) / 램리서치(LRCX), 25일 마이크로소프트(MSFT) / 알파벳(GOOGL or GOOG) / 인텔(INTC) / KLA(KLAC), 26일 엑슨모빌(XOM) / 쉐브론(CVX) 등이 예정돼 있다.

시장 참여자들이 주목할 것으로 생각되는 경제 지표는 제조업 PMI와 물가 관련 지표다. S&P 글로벌의 4월 미국 제조업 PMI의 컨센서스는 52로 이전치보다 0.1%p 높아질 것으로 시장 참여자들이 전망하고 있다. 지난 4월 1일 ISM 제조업 PMI가 확장국면에 돌입하면서 이틀 동안 변동성 지수(VIX)는 11.9% 상승했다. 같은 기간 S&P 500은 0.9%, 나스닥은 0.8% 하락했다. 견조한 경제지표가 금리인하 기대감을 낮췄기 때문이다. 증시 변동성이 본격적으로 커지기 전에는 시장 참여자들의 투자 심리가 견조해 매수로 대응했을 것이다. 지난주 급락으로 경계감이 생겨 관망으로 대응한다면 변동성이 더 커질 여지가 있다.

물가 지표 발표도 앞두고 있는데, 헤드라인 PCE 가격 지수의 시장 예상치는 YoY +2.6%, MoM +0.3%로 이전치(YoY +2.5%, MoM +0.3%) 수준이다. 핵심 PCE 가격 지수의 시장 전망은 YoY +2.6%, MoM +0.3%로 YoY는 이전 발표치(YoY +2.8%)보다 낮아지지만 MoM은 전월 발표치와 동일하다. 4월 미시간대 기대 인플레이션의 컨센서스는 1년 +3.1%이고, 5년 +3.6%다. 둘 다 이전치 +2.9%, +2.8%보다 높을 것으로 전망된다. 견조한 경제 지표와 물가로 인한 금리 정책 경로 불안이 투자 심리를 억누를 수 있다.

시장 참여자들은 증시의 주요 상승 동력이었던 AI 관련 산업의 성장성을 기업들의 실적으로 재확인하려 할 것이다. 지난 ASML의 실적 발표에선 장비 기업의 AI 관련 모멘텀이 시장 기대보다 약했고, TSMC는 반도체 시장 전망을 보수적으로 낮췄다. 이번 주 업황에 상대적으로 민감한 반도체 장비주들의 실적에서 산업 현황과 전망을 다시 살펴볼 필요가 있다. AI 플랫폼 기업들(MSFT, META, GOOGL 등)의 실적 발표도 예정돼 있어서 AI 개발 및 적용 등의 수요 훼손 여부를 재확인할 수 있다. 대표 방산기업인 RTX와 록히드마틴의 실적에선 지정학적 위기 확대에 따른 국방 지출 확대 및 수혜를 확인할 것이다.

금주의 이슈: 미국의 추가 대외 방산 지원안 하원 통과 = 미국 방산기업들 호재

지난주 위클리를 통해 언급한 미국의 대외 방위산업 지원 예산안이 하원을 통과했다. 통과한 예산은 직 · 간접적으로 미국 방산기업들에게 제공될 것이다. 최근 시장 변동성이 커지면서 방산기업들의 방어적인 매력이 부각되고 있다. 이번 추가 예산이 통과되면서 방산기업들에 대한 매력이 더 커질 것이다. 대표 방산기업 RTX와 록히드마틴의 실적 발표가 24일 예정돼 있다. 양호한 수주와 실적, 전 세계 국방 예산 확대 수혜, 공급망 개선 등이 확인된다면 방산기업 전반의 좋은 주가 흐름으로 이어질 것이다.

미국 국방부 장관은 기자 회견을 통해 대외 방산 지원 예산이 통과되면 많은 예산이 국가 방위 산업 기반에 지급될 것이라고 발표했다. 예산 확대를 통해 30개 이상의 주에서 일자리가 창출될 수 있다고도 했다. 추가 예산은 크게 이스라엘 안보 지원 예산(The Israel Security Supplemental Appropriations Act 2024), 우크라이나 안보 지원 예산(The Ukraine Security Supplemental Appropriations Act 2024), 인도 태평양 안보 지원 예산(The Indo-Pacific Security Supplemental Appropriations Act 2024)으로 구성돼 있다. 각각 264억 달러, 608억 달러, 81억 달러가 배정돼 있으며, 이스라엘 지원 금액은 124억 달러가 늘었고 우크라이나 전쟁 관련 예산은 기존 연방 정부가 제안한 600억 달러 수준이다.

264억 달러의 이스라엘 안보 지원 예산은 미국의 군사 작전 지원에 사용될 것이다. 아이언 돔과 데이빗 슬링 등 방공 시스템에 40억 달러, 아이언 빔 개발에 12억 달러가 배정됐다. 아이언 돔과 데이빗 슬링은 미국의 RTX(구 레이시온)가 이스라엘의 라파엘과 공동 개발한 무기이며, 아이언빔 개발에는 록히드 마틴이 참여하고 있다. 탄약 생산 및 개발에 10억 달러, 부족한 방산 물품 보충 등에 44억 달러가 쓰일 것이다. 해외 군사 자금 조달 프로젝트에는 35억 달러가 책정됐는데, 차관을 통해 간접적으로 미국 방산 기업으로 흘러갈 자금이다. 미군 작전 자금으로 24억 달러, 그 외 기타 유보 예산 등이 담겨있다.

608억 달러의 우크라이나 지원 예산 중 232억 달러는 미군의 무기 및 재고, 시설 보충 등에 사용될 예정이다. 미국 국회 자료에 따르면 우크라이나 전쟁과 관련된 미국 작전에 113억 달러가 소요되고, 첨단 무기 시스템, 방산제품, 방위 서비스 지원에 138억 달러가 사용된다. 인도-태평양 예산법에는 중국을 견제가 목적이라고 명시돼 있다. 드라이 도크 건설 투자를 포함해 해저 인프라 개발에 33억 달러, 중국 공격에 맞서기 위한 대외군사자금 프로그램에 20억 달러를 편성했다.

미국 정부의 이스라엘 지원 패키지

118TH CONGRESS
1ST SESSION

H. R. 6126

Making emergency supplemental appropriations to respond to the attacks in Israel for the fiscal year ending September 30, 2024, and for other purposes.

IN THE SENATE OF THE UNITED STATES
NOVEMBER 6, 2023
Received; read the first time

NOVEMBER 7, 2023
Read the second time and placed on the calendar

AN ACT

Making emergency supplemental appropriations to respond to the attacks in Israel for the fiscal year ending September 30, 2024, and for other purposes.

Be it enacted by the Senate and House of Representatives of the United States of America in Congress assembled, That the following sums are appropriated, out of any money in the Treasury not otherwise appropriated, for the fiscal year ending September 30, 2024, and for other purposes, namely:

TITLE I

DEPARTMENT OF DEFENSE

OPERATION AND MAINTENANCE

OPERATION AND MAINTENANCE, DEFENSE-WIDE

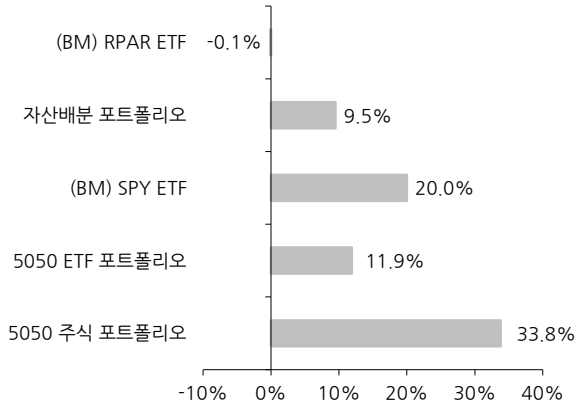
(INCLUDING TRANSFER OF FUNDS)

For an additional amount for "Operation and Maintenance, Defense-Wide", $4,400,000,000, to remain available until September 30, 2025, to respond to the attacks in Israel: *Provided*, That such amounts may be transferred to accounts under the headings "Operation and Maintenance" and "Procurement" for replacement of defense articles from the stocks of the Department of Defense, and for reimbursement for defense services of the Department of Defense and military education and training, provided to Israel or identified and notified to Congress for provision to Israel: *Provided further*, That funds transferred pursuant to the previous proviso shall be merged with and available for the same purposes and for the same time period as the appropriations to which the funds are transferred: *Provided further*, That the Secretary of Defense shall notify the congressional defense committees of the details of such transfers not less than 15 days before any such transfer: *Provided further*, That upon a determination that all or part of the funds transferred from this appropriation are not necessary for the purposes provided under this heading, such amounts may be transferred back and merged with this appropriation: *Provided further*, That any transfer authority provided under this heading is in addition to any other transfer authority provided by law: *Provided further*, That such amount is designated by the Congress as an emergency requirement pursuant to section 251(b)(2)(A)(i) of the Balanced Budget and Emergency Deficit Control Act of 1985, as amended.

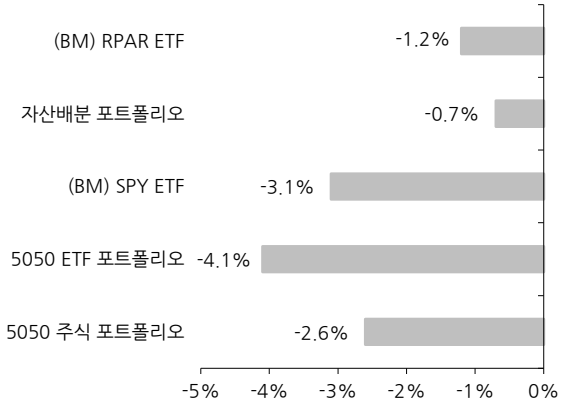
자료: 미 의회, 한화투자증권 리서치센터

미국주식 MP 수익률

미국주식 MP 누적 수익률(2023.04.20~2024.04.19)



미국주식 5월 MP 수익률(2024.04.13~2024.04.19)



미국주식 MP: ETF

산업	티커	편입일	AUM (백만달러)	종가 (4/19, 달러)	편입 후 수익률 (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
반도체	SOXX	20230420	11,900	198.39	41.7	-9.0	-8.5	-1.0	3.3
클라우드	SKYY	20230420	2,950	88.77	38.1	-5.2	-6.4	-0.8	1.3
사이버보안	BUG	20230515	718	27.36	20.6	-4.5	-8.0	-8.2	-6.7
우주항공 & 방산	ITA	20240115	6,010	128	4.6	0.2	-0.2	5.2	1.1
데이터센터	SRVR	20240318	417	26.25	-8.7	-2.2	-8.7	-7.4	-11.9

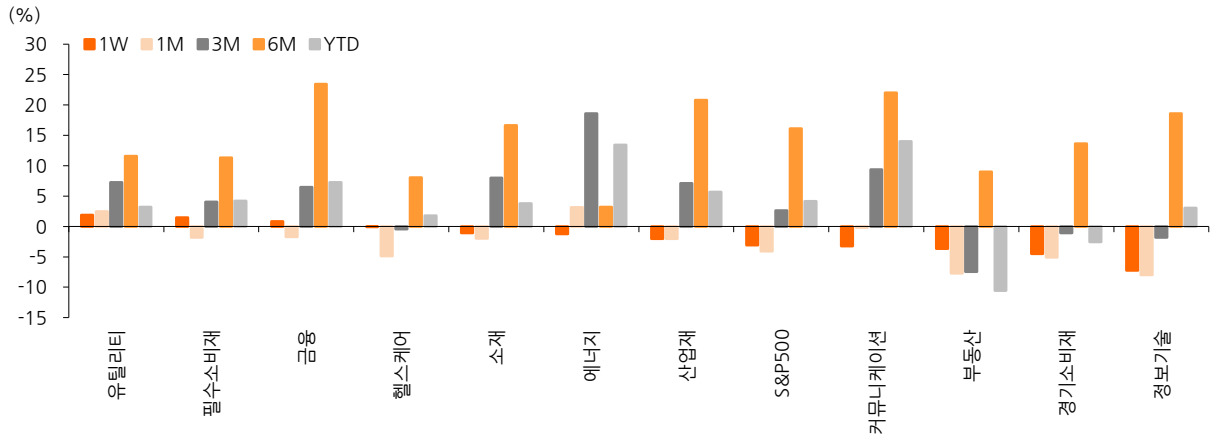
최선호주 및 차선호주

	산업	기업명	티커	편입일	시가총액 (십억 달러)	종가 (4/19, 달러)	편입 후 수익률 (%)	1W (%)	1M (%)	3M (%)	YTD (%)
최선호	반도체	Cadence Design Systems	CDNS	20230420	76	280.3	31.1	-8.4	-10.1	-4.1	2.9
	클라우드	Amazon.com	AMZN	20230420	1,816	174.6	68.2	-6.2	-0.7	12.4	14.9
	사이버보안	Palo Alto Networks	PANW	20230420	90	277.7	44.4	-0.5	-1.0	-17.8	-5.8
	우주항공& 방산	Howmet Aerospace	HWM	20240115	26	63.4	14.2	-0.9	-5.6	13.8	17.2
	메모리&서버	Western Digital corp	WDC	20240318	22	66.1	11.4	-8.3	10.4	20.6	26.1
차선호	반도체	Intel Corporation	INTC	20230918	145	34.2	-10.0	-4.2	-18.7	-29.0	-31.9
	클라우드	Nutanix Inc	NTNX	20230918	14	58.8	70.6	-7.1	-5.6	7.0	23.2
	사이버보안	Crowdstrike Holdings	CRWD	20230918	65	282.6	69.3	-8.5	-11.9	-2.7	10.7
	우주항공& 방산	L3Harris Technologies	LHX	20240115	39	205.5	-1.1	1.4	-2.8	0.3	-2.5
	메모리&서버	Dell Technologies	DELL	20240318	35	114.9	7.7	-2.5	6.8	38.1	50.2

주요 지표 및 수익률

지수명	상장 국가	종가 (4/19)	수익률(%)						
			1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
S&P 500	미국	4,967.2	-0.9	-3.0	-4.1	2.6	16.1	19.6	4.1
나스닥	미국	15,282.0	-2.0	-5.5	-5.5	-0.2	15.9	25.7	1.8
다우	미국	37,986.4	0.6	0.0	-2.9	0.3	13.7	12.1	0.8
STOXX 50	유럽	4,918.1	-0.4	-0.7	-1.8	10.5	20.2	11.9	8.8
KOSPI	한국	2,591.9	-1.6	-3.4	-2.4	4.8	7.3	0.7	-2.4
KOSDAQ	한국	841.9	-1.6	-2.2	-5.6	-0.1	7.4	-7.4	-2.8
상해종합지수	중국	3,065.3	-0.3	1.5	0.1	8.2	2.0	-9.0	3.0
심천종합지수	중국	9,279.5	-1.0	0.6	-4.3	5.6	-3.9	-21.1	-2.6
항셍테크지수	홍콩	16,224.1	-1.0	-3.0	-1.8	6.0	-6.2	-20.3	-4.8
TOPIX	일본	2,626.3	-1.9	-4.8	-4.5	4.6	16.0	28.7	11.0
니케이 225	일본	37,068.4	-2.7	-6.2	-7.3	3.1	17.9	29.6	10.8
니프티 50	인도	22,147.0	0.7	-1.7	1.5	2.4	12.9	25.7	1.9
베트남	베트남	1,194.0	-1.4	-7.1	-3.3	0.7	8.1	13.1	5.5

섹터별 수익률



수익률 상승 상위 섹터:

유틸리티(+1.9%), 필수소비재(+1.4%): 증시 변동성 확대에 따른 방어주 선호 현상

수익률 하락 상위 섹터:

정보기술(-7.3%), 경기소비재(-4.5%), 커뮤니케이션(-3.2%): 증시를 주도했던 업종 중심의 변동성 확대

부동산(-3.6%): 금리에 취약한 부동산 업종 하락

금주의 주요 이슈

날짜	주요 내용
4/16	**파월 의장, "2%의 인플레이션까지는 시간이 걸릴 것"** 파월 의장, "최근 경제 지표는 인플레이션에 대한 확신을 갖기까지 더 오래 걸릴 수 있다는 점을 시사". 인플레이션이 고착화되면 현 기준금리를 최대한 길게 유지할 것이라고 발언. 4/3, 파월 의장이 올해 말 기준 금리 인하 가능성이 높다고 시사한 것과 상반된 모습 확인
4/18	**넷플릭스, 양호한 실적 발표했으나 가입자 수 가이던스 제공 중단** 넷플릭스, 예상을 상회한 FY 1Q24 실적 발표. 매출, 영업이익, EPS와 신규 유료 멤버십 가입자 수 컨센서스 대비 우수. 분기 및 연간 가이던스도 대체로 양호한 수준. 2025년부터 분기별 신규 멤버십 가입자 수 및 가입자 당 평균 매출 지표 제공을 중단하겠다고 발표. 넷플릭스의 성장성에 대한 의구심 확대되며 주가 -9.1%
4/19	**이스라엘, 이란 공습에 대한 재보복 단행** 19일 새벽, 이스라엘은 13일 이란의 공습에 대한 재보복성 공격 단행. 이란은 이스라엘의 공격에 대해 아이들이 갖고 노는 장난감 수준이었다고 평가. 일촉즉발의 상황에 대한 국제 사회의 우려가 고조되는 중. 21일, 네타냐후 이스라엘 총리는 자국 인질 구출을 위해 하마스에 군사적 압박을 가할 것임을 암시. 지정학적 갈등 우려 계속
4/19	**나이키, 미국 본사 감원 발표** 나이키, 비용 절감을 위해 6월 말까지 미국 본사 직원을 740명 줄일 것이라고 발표. 소매점의 판매 직원이나 제조업 인력과는 무관한 조치라고 설명. 나이키 CEO는 향후 3년간 전세계 직원의 2%(1,600명)를 줄일 것으로 계획. 2월 첫 해고를 단행했으며, 이번 발표는 두번째 해고 결정
4/19	**비트코인 4년만에 돌아온 반감기 완료** 비트코인, 4년만에 돌아온 반감기 완료. 반감기는 채굴 보상으로 지급되는 비트코인의 양이 절반으로 줄어드는 이벤트 의미. 공급량이 줄어들기 때문에 가격 상승으로 이어져온 경험. 지난 반감기는 2012년, 2016년, 2020년이었으며 이후 수개월 간의 상승세 확인. 비트코인의 공급량은 2,100만 개로 제한되어있으며, 남은 채굴 한도는 150만 개 수준
4/20	**미 하원, 우크라이나·이스라엘·대만 지원 예산 통과** 미 하원, 우크라이나, 이스라엘, 대만을 지원하는 지원 예산안 통과. 반년간의 표류 끝에 통과한 사안이며 내주 상원 통과 유력. 지원금 규모는 우크라이나 608억 달러, 이스라엘 260억 달러, 대만을 중심으로 한 인도태평양 파트너 안보 강화에 81억 달러. 같은 날 하원의 틱톡 강제 매각 법안 수정안 통과. 바이트댄스의 틱톡 미국 사업권 매각 요구가 중심 내용
4/21	**테슬라, 미국·중국에 이어 전 세계적인 차량 가격 인하** 테슬라, 유럽·중동·아프리카에서의 전기차 가격 인하 조치 단행. 19일 미국에서 5개 모델 중 3개 모델의 가격을 인하하고 20일 자율주행 소프트웨어 가격 인하하는 등 수요 진작을 위해 노력. 21일에는 중국, 독일 등 전 세계 국가에서 차량 가격 인하 단행. 일론 머스크 CEO는 현지 공장 건설 계획을 위한 인도 방문 일정도 연기

기업 실적 발표 일정(4월)

월	화	수	목	금
1	2	3	4	5
	PAYX		CAG	
8	9	10	11	12
		DAL	STZ FAST KMX	JPM WFC C
15	16	17	18	19
GS SCHW	UNH JNJ BAC MS UAL	ASML ABT PLD	NFLX ISRG DHI	PG AXP SLB
22	23	24	25	26
VZ CDNS NUE	TSLA V PEP GE TXN RTX LMT	META TMO QCOM NOW IBM	MSFT GOOGL MRK INTC KLAC	XOM CVX
29	30			
NXPI ON DPZ	AMZN LLY KO AMD			

주요 경제 지표 및 이벤트

4/23 (화)	- 미국 4 월 S&P 글로벌 제조업 PMI 예비치 (예상 52, 3 월 51.9) - 미국 4 월 S&P 글로벌 서비스업 PMI 예비치 (예상 52.0, 3 월 51.7) - 미국 3 월 신규 주택 판매 (예상 66.8 만 건, 2 월 66.2 만 건)
4/24 (수)	- 미국 3 월 내구재 주문 (예상 MoM +2.5%, 2 월 +1.3%)
4/25 (목)	- 미국 1 분기 GDP 속보치 (예상 연율화 QoQ +2.5%, 4 분기 +3.4%) - 미국 주간 신규 실업수당 청구건수 (예상 21.5 만 건, 전주 21.2 만 건)
4/26 (금)	- 미국 3 월 헤드라인 PCE 물가지수 (예상 YoY +2.6%, 2 월 +2.5%) - 미국 3 월 근원 PCE 물가지수 (예상 YoY +2.6%, 2 월 +2.5%)
4/29 (월)	-

EPS 추정치 변동

구분	티커	기업명	EPS 추정치 증감률 (%)		
			1W	1M	3M
상승	GS	Goldman Sachs Group, Inc.	8.4	7.6	7.1
	DLR	Digital Realty Trust, Inc.	7.8	7.4	11.6
	MS	Morgan Stanley	6.1	6.5	6.1
	UAL	United Airlines Holdings, Inc.	4.8	2.9	4.7
	NFLX	Netflix, Inc.	4.6	5.0	13.1

기업명	코멘트
Goldman Sachs Group, Inc.	4/15, 예상을 소폭 하회한 매출 및 상회한 EPS 발표. 투자은행 사업부 회복세 및 자산관리 사업부 성장의 영향
Digital Realty Trust, Inc.	4/16, 예상을 소폭 하회한 FFO 발표. 연간 가이던스도 시장 전망 소폭 미달. AI 트렌드 확산에 따른 데이터센터 수요 확대 기대
Morgan Stanley	4/16, 예상을 상회한 실적 발표. 자산관리, 트레이딩, 투자은행 등 전 부문의 실적 개선 확인
United Airlines Holdings, Inc.	4/17, 예상을 상회한 실적 발표. 컨센서스 대비 높은 2 분기 EPS 가이던스 제시했고, 예상보다 높았던 연간 EPS 가이던스 유지
Netflix, Inc.	4/18, 예상을 상회한 실적 발표. 가이던스도 양호한 수준. 신규 가입자 및 가입자 당 평균 매출 가이던스 제공 중단하며 주가는 하락

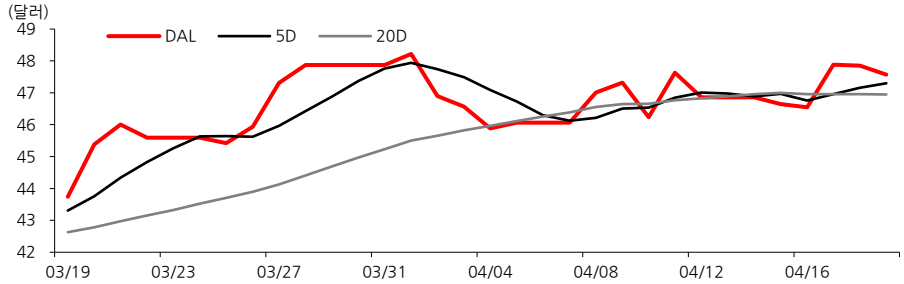
구분	종목코드	기업명	EPS 추정치 증감률 (%)		
			1W	1M	3M
하락	BMY	Bristol-Myers Squibb Company	-14.0	-91.2	-91.6
	JBHT	J.B. Hunt Transport Services, Inc.	-13.2	-17.0	-17.7
	EQT	EQT Corporation	-9.9	-25.4	-54.4
	DFS	Discover Financial Services	-8.9	-7.7	-8.2
	CZR	Caesars Entertainment Inc	-4.2	-15.9	-15.1

종목명	코멘트
Bristol-Myers Squibb Company	4/25 에 1 분기 실적 발표 예고. 3/18, 카루나 테라퓨틱스에 대한 인수 합병 완료. 실적 추정치는 하향세 지속
J.B. Hunt Transport Services, Inc.	미국 주요 화물 운송 기업. 4/17, 예상을 큰 폭 하회한 실적 발표. 예상보다 어려운 환경이 지속되고 있음을 언급
EQT Corporation	북미 천연가스 생산 기업. 북미 천연가스 재고가 높고, 수요는 예상보다 약하면서 가격 하락세 지속
Discover Financial Services	미국의 신용카드 기업. 4/18, 예상을 상회한 매출 및 하회한 EPS 발표. CEO 는 성장은 양호했으나 비용이 늘었다고 발표
Caesars Entertainment Inc	미국의 카지노 기업. 4/30 실적 발표 예고. 수익성이 낮았던 슈퍼볼 행사 등을 이유로 실적 추정치 하향세

Golden Cross Stocks

Delta Air Lines, Inc. (DAL)

(단위: 백만 달러, 달러)

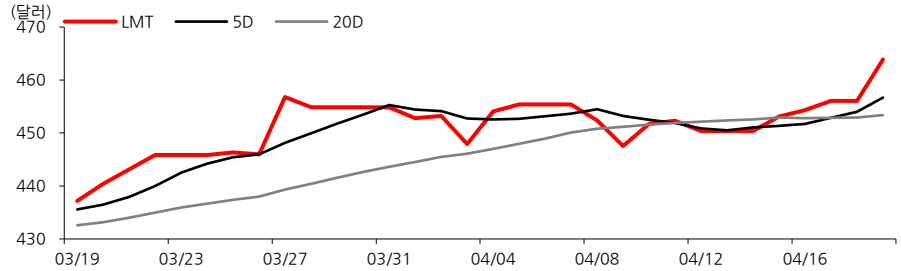


섹터: 산업재
시가총액: 30,697
4/19 종가: 47.57
FY 2023년 매출액: 58,048
FY 2023년 EPS: 7.17

자료: Factset, 한화투자증권 리서치센터

Lockheed Martin Corporation (LMT)

(단위: 백만 달러, 달러)

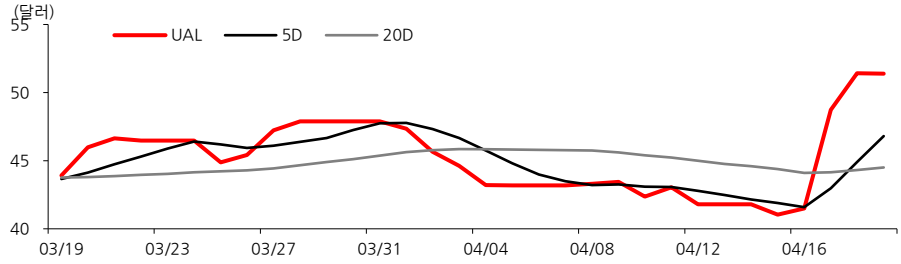


섹터: 산업재
시가총액: 111,560
4/19 종가: 468.87
FY 2023년 매출액: 67,571
FY 2023년 EPS: 27.55

자료: Factset, 한화투자증권 리서치센터

United Airlines Holdings, Inc. (UAL)

(단위: 백만 달러, 달러)

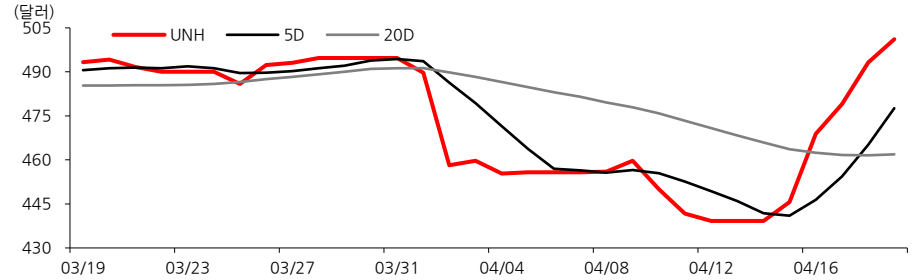


섹터: 산업재
시가총액: 16,850
4/19 종가: 51.38
FY 2023년 매출액: 53,717
FY 2023년 EPS: 7.89

자료: Factset, 한화투자증권 리서치센터

UnitedHealth Group Incorporated (UNH)

(단위: 백만 달러, 달러)



섹터: 헬스케어
시가총액: 462,010
4/19 종가: 501.13
FY 2023년 매출액: 371,622
FY 2023년 EPS: 23.68

자료: Factset, 한화투자증권 리서치센터

주요 지표 및 수익률

한국/아시아 (pt, %)	종가 (4/19 기준)	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
코스피	2,591.9	-1.6	-3.4	-2.4	4.8	7.3	0.7	-2.4
코스닥	841.9	-1.6	-2.2	-5.6	-0.1	7.4	-7.4	-2.8
코스피 200	352.6	-1.8	-4.0	-1.3	5.9	9.2	5.6	-1.5
니케이 225	37,068.4	-2.7	-6.2	-7.3	3.1	17.9	29.6	10.8
상해종합	3,065.3	-0.3	1.5	0.1	8.2	2.0	-9.0	3.0
항생테크	16,224.1	-1.0	-3.0	-1.8	6.0	-6.2	-20.3	-4.8
홍콩 HSCEI	5,746.6	-1.0	-2.3	-0.6	12.1	-3.0	-16.6	-0.4
대만 TAIEX	19,527.1	-3.8	-5.8	-1.7	10.4	18.7	23.8	8.9
인도 SENSEX	73,088.3	0.8	-1.6	1.5	2.0	11.4	22.7	1.2
인도네시아 자카르타	7,087.3	-1.1	-2.7	-3.4	-1.9	3.5	3.9	-2.6

미국/유럽 (pt, %)	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
다우	37,986.4	0.6	0.0	-2.9	0.3	13.7	12.1	0.8
S&P500	4,967.2	-0.9	-3.0	-4.1	2.6	16.1	19.6	4.1
나스닥	15,282.0	-2.0	-5.5	-5.5	-0.2	15.9	25.7	1.8
러셀 2000	1,947.7	0.2	-2.8	-4.3	0.2	14.4	8.2	-3.9
유로스톡스 50	4,918.1	-0.4	-0.7	-1.8	10.5	20.2	11.9	8.8
독일 DAX30	17,737.4	-0.6	-1.1	-1.4	7.1	17.9	11.6	5.9
영국 FTSE100	7,895.9	0.2	-1.2	2.0	5.8	5.3	0.0	2.1
브라질 보베스파	125,124.3	0.7	-0.7	-1.9	-2.0	9.8	20.4	-6.8
필라델피아 반도체	4,306.9	-4.1	-9.2	-8.6	-1.6	27.9	41.4	3.1
VIX	18.7	3.9	8.1	35.4	40.7	-12.6	13.7	50.3

외환 (%)	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
달러/원	1,382.4	0.7	0.5	3.2	3.2	1.8	4.3	7.3
달러/유로	1.1	0.1	0.4	-1.7	-2.0	1.0	-2.6	-3.4
달러/엔	154.6	0.0	1.1	2.6	4.4	3.1	14.8	9.7
엔/원	8.9	0.7	-0.6	0.6	-1.1	-1.2	-9.2	-2.1
달러/위안	7.2	0.0	0.0	0.6	0.6	-1.0	5.0	2.1
달러인덱스	106.2	0.0	0.1	2.3	2.8	-0.1	4.1	4.8
달러/헤알	5.2	-0.7	1.4	3.8	5.8	3.1	3.5	7.3

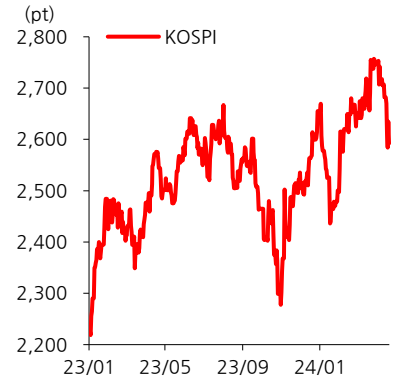
에너지 (달러, %)	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
WTI (배럴/달러)	82.2	0.1	-4.0	-0.6	12.2	-7.0	3.8	14.8
브렌트유(배럴/달러)	87.3	0.2	-3.5	-0.1	11.1	-5.5	5.0	13.3
두바이유(배럴/달러)	88.9	0.1	-1.4	5.0	14.9	-2.1	5.4	14.9
휘발유 NYMEX (갤런/달러)	2.7	-0.1	-3.3	-1.9	25.3	14.8	2.4	28.7
천연가스 NYMEX(Mmbtu/달러)	1.8	-0.3	-1.0	0.5	-30.4	-40.8	-21.2	-30.3

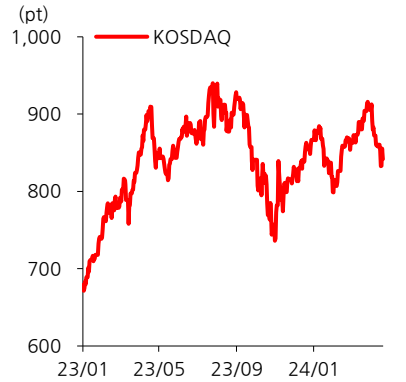
자금/국내 채권 (%, bps)	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
한국 기준금리	3.50	0	0	0	0	0	0	0
LIBOR(3 개월)	3.55	0.0	-2.0	-11.0	-10.0	-32.0	11.0	-33.0
중국 SHIBOR(O/N)	1.80	2.1	8.0	4.3	7.3	-6.2	-33.3	5.1
한국 국고채 3 년	3.48	4.7	8.0	8.8	17.2	-58.6	12.5	33.2
한국 국고채 10 년	3.59	2.5	5.3	11.5	17.5	-76.9	21.8	39.8

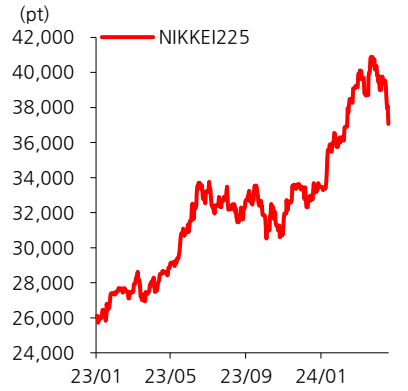
해외 채권 (%, bps)	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
미국채 2 년물	4.98	-1.4	8.2	28.4	58.7	-18.5	71.3	72.6
미국채 10 년물	4.61	-2.1	9.3	31.3	47.5	-37.2	101.4	73.4
독일국채 10 년물	2.52	3.3	19.1	7.8	17.4	-41.5	2.4	51.5
일본국채 10 년물	0.84	-3.5	-0.5	10.0	18.0	0.2	36.8	22.5
중국국채 10 년물	2.27	0.0	-3.0	-6.6	-25.2	-46.8	-58.7	-30.8
브라질국채 10 년물	11.65	-8.6	2.7	48.3	85.6	-54.5	-120.5	119.2
FTSE 글로벌 리츠지수	1,796.5	0.1	-3.2	-3.6	-4.8	5.9	-2.7	-6.6

상품	종가	1D	1W	1M	3M	6M	1Y	YTD
옥수수 CBOT (달러/bu)	4.4	3.8	1.7	0.8	-0.6	-12.3	-30.4	-6.0
소맥 CBOT (달러/bu)	5.7	2.5	1.9	2.6	-4.5	-4.6	-18.2	-9.8
대두 CBOT (달러/bu)	11.7	1.5	-0.7	-1.7	-3.9	-11.4	-21.2	-10.2
설탕 ICE (달러/lbs)	0.2	0.7	-3.5	-8.8	-16.3	-27.7	-19.0	-4.1
고무 TOCOM (엔/kg)	314.2	-0.9	-3.1	-10.5	18.8	18.1	48.0	27.8
BDI 지수	1,919.0	0.9	11.0	-19.8	27.7	-7.3	39.9	-8.4
비트코인 (달러)	63,987.0	0.8	-4.7	3.0	53.8	123.0	122.0	52.4

주요 지수 추이


(pt)
KOSPI
2,800
2,700
2,600
2,500
2,400
2,300
2,200
23/01
23/05
23/09
24/01

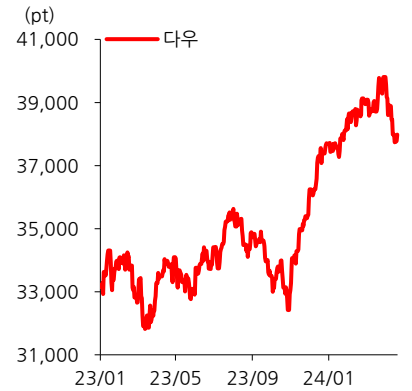

(pt)
KOSDAQ
1,000
900
800
700
600
23/01
23/05
23/09
24/01

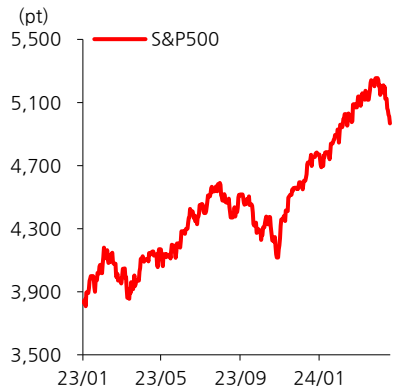

(pt)
NIKKEI225
42,000
40,000
38,000
36,000
34,000
32,000
30,000
28,000
26,000
24,000
23/01
23/05
23/09
24/01

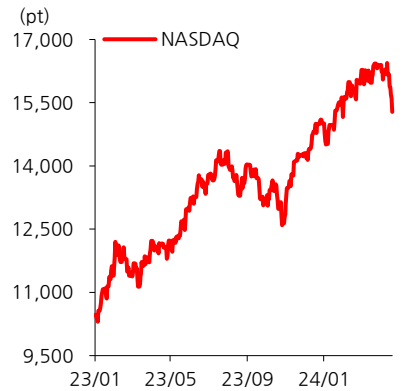
(pt)
상해종합
3,500
3,400
3,300
3,200
3,100
3,000
2,900
2,800
2,700
23/01
23/05
23/09
24/01

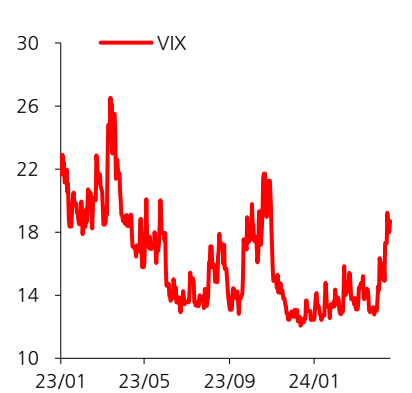
(pt)
심천종합
13,000
12,000
11,000
10,000
9,000
8,000
23/01
23/05
23/09
24/01

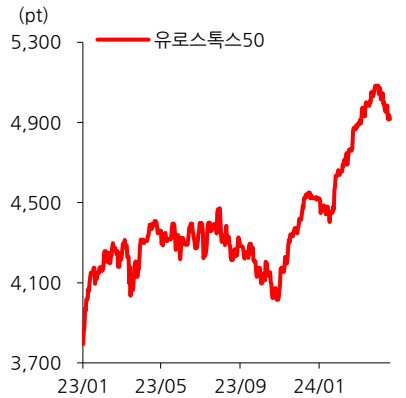
(pt)
홍콩항셍테크
25,000
23,000
21,000
19,000
17,000
15,000
23/01
23/05
23/09
24/01

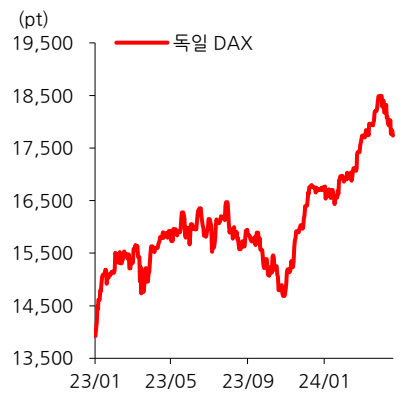

(pt)
다우
41,000
39,000
37,000
35,000
33,000
31,000
23/01
23/05
23/09
24/01


(pt)
S&P500
5,500
5,100
4,700
4,300
3,900
3,500
23/01
23/05
23/09
24/01


(pt)
NASDAQ
17,000
15,500
14,000
12,500
11,000
9,500
23/01
23/05
23/09
24/01


VIX
30
26
22
18
14
10
23/01
23/05
23/09
24/01

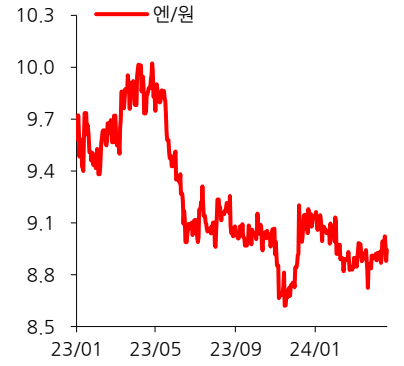

(pt)
유로스톡스50
5,300
4,900
4,500
4,100
3,700
23/01
23/05
23/09
24/01


(pt)
독일 DAX
19,500
18,500
17,500
16,500
15,500
14,500
13,500
23/01
23/05
23/09
24/01

국가별 환율 추이

(pt)
달러 인덱스
108
106
104
102
100
98
23/01
23/05
23/09
24/01

달러/원
1,440
1,400
1,360
1,320
1,280
1,240
1,200
23/01
23/05
23/09
24/01


엔/원
10.3
10.0
9.7
9.4
9.1
8.8
8.5
23/01
23/05
23/09
24/01

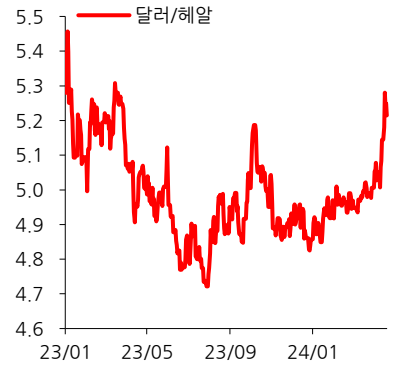
달러/엔
160
155
150
145
140
135
130
125
23/01
23/05
23/09
24/01

유로/달러
1.14
1.12
1.10
1.08
1.06
1.04
1.02
23/01
23/05
23/09
24/01

달러/위안
7.4
7.3
7.2
7.1
7.0
6.9
6.8
6.7
6.6
23/01
23/05
23/09
24/01

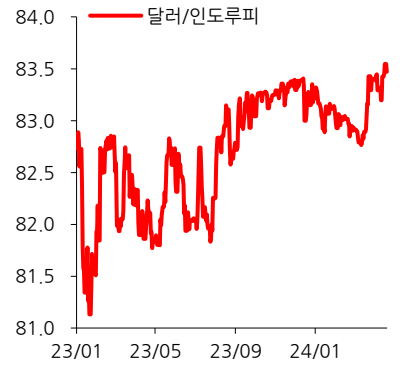
파운드/달러
1.33
1.31
1.29
1.27
1.25
1.23
1.21
1.19
1.17
1.15
23/01
23/05
23/09
24/01

호주달러/미국달러
0.72
0.70
0.68
0.66
0.64
0.62
0.60
23/01
23/05
23/09
24/01

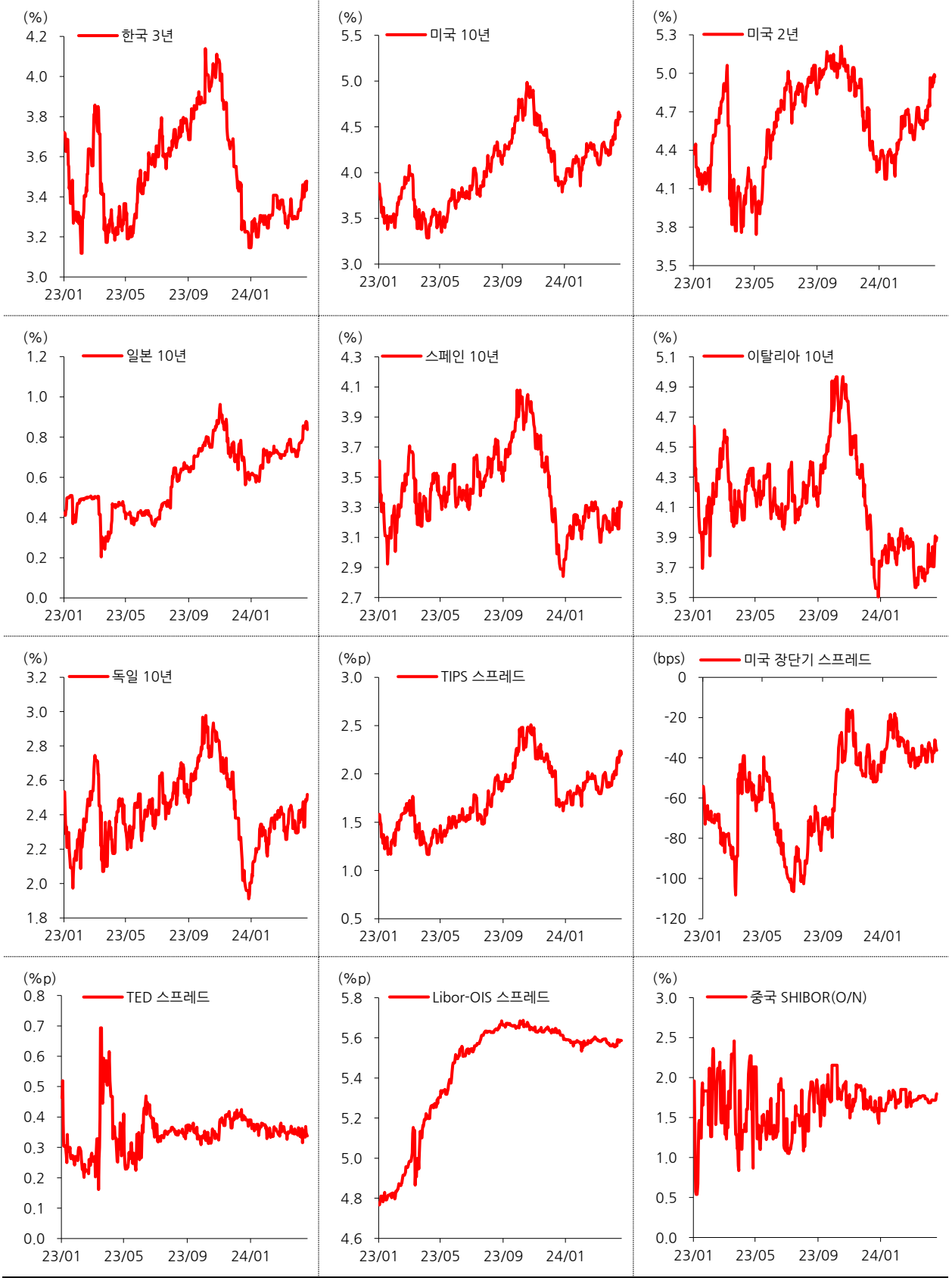

달러/헤알
5.5
5.4
5.3
5.2
5.1
5.0
4.9
4.8
4.7
4.6
23/01
23/05
23/09
24/01

달러/멕시코페소
20.0
19.5
19.0
18.5
18.0
17.5
17.0
16.5
16.0
23/01
23/05
23/09
24/01

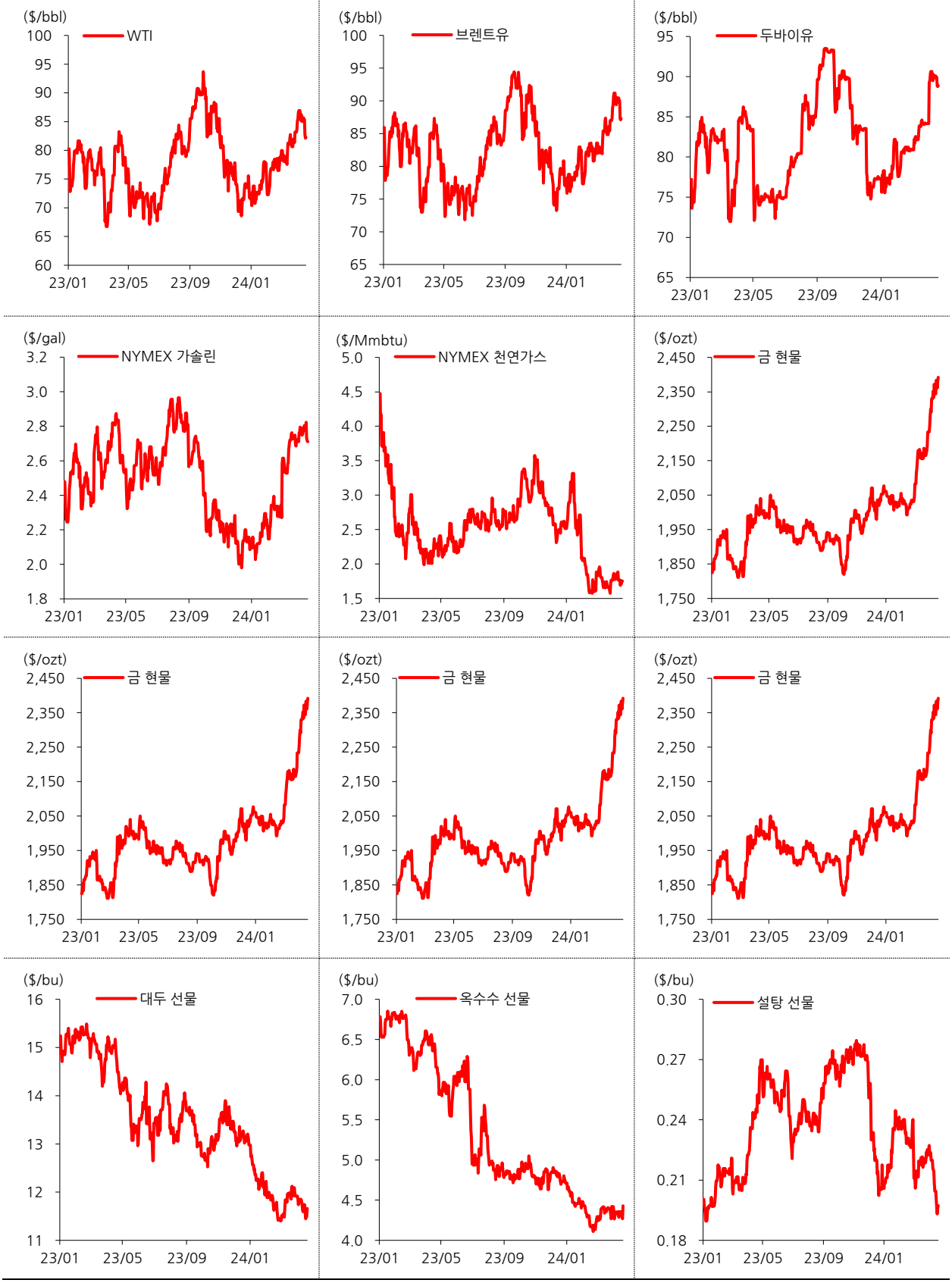
달러/러시아루블
105
100
95
90
85
80
75
70
65
23/01
23/05
23/09
24/01


달러/인도루피
84.0
83.5
83.0
82.5
82.0
81.5
81.0
23/01
23/05
23/09
24/01

주요 금리 및 스프레드


(%)
한국 3년
4.2
4.0
3.8
3.6
3.4
3.2
3.0
23/01
23/05
23/09
24/01
(%)
미국 10년
5.5
5.0
4.5
4.0
3.5
3.0
23/01
23/05
23/09
24/01
(%)
미국 2년
5.3
5.0
4.7
4.4
4.1
3.8
3.5
23/01
23/05
23/09
24/01
(%)
일본 10년
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
23/01
23/05
23/09
24/01
(%)
스페인 10년
4.3
4.1
3.9
3.7
3.5
3.3
3.1
2.9
2.7
23/01
23/05
23/09
24/01
(%)
이탈리아 10년
5.1
4.9
4.7
4.5
4.3
4.1
3.9
3.7
3.5
23/01
23/05
23/09
24/01
(%)
독일 10년
3.2
3.0
2.8
2.6
2.4
2.2
2.0
1.8
23/01
23/05
23/09
24/01
(%p)
TIPS 스프레드
3.0
2.5
2.0
1.5
1.0
0.5
23/01
23/05
23/09
24/01
(bps)
미국 장단기 스프레드
0
-20
-40
-60
-80
-100
-120
23/01
23/05
23/09
24/01
(%p)
TED 스프레드
0.8
0.7
0.6
0.5
0.4
0.3
0.2
0.1
0.0
23/01
23/05
23/09
24/01
(%p)
Libor-OIS 스프레드
5.8
5.6
5.4
5.2
5.0
4.8
4.6
23/01
23/05
23/09
24/01
(%)
중국 SHIBOR(O/N)
3.0
2.5
2.0
1.5
1.0
0.5
0.0
23/01
23/05
23/09
24/01

주요 원자재 가격


($/bbl)
WTI
100
95
90
85
80
75
70
65
60
23/01
23/05
23/09
24/01
($/bbl)
브렌트유
100
95
90
85
80
75
70
65
23/01
23/05
23/09
24/01
($/bbl)
두바이유
95
90
85
80
75
70
65
23/01
23/05
23/09
24/01
($/gal)
NYMEX 가솔린
3.2
3.0
2.8
2.6
2.4
2.2
2.0
1.8
23/01
23/05
23/09
24/01
($/Mmbtu)
NYMEX 천연가스
5.0
4.5
4.0
3.5
3.0
2.5
2.0
1.5
23/01
23/05
23/09
24/01
($/ozt)
금 현물
2,450
2,350
2,250
2,150
2,050
1,950
1,850
1,750
23/01
23/05
23/09
24/01
($/ozt)
금 현물
2,450
2,350
2,250
2,150
2,050
1,950
1,850
1,750
23/01
23/05
23/09
24/01
($/ozt)
금 현물
2,450
2,350
2,250
2,150
2,050
1,950
1,850
1,750
23/01
23/05
23/09
24/01
($/ozt)
금 현물
2,450
2,350
2,250
2,150
2,050
1,950
1,850
1,750
23/01
23/05
23/09
24/01
($/bu)
대두 선물
16
15
14
13
12
11
23/01
23/05
23/09
24/01
($/bu)
옥수수 선물
7.0
6.5
6.0
5.5
5.0
4.5
4.0
23/01
23/05
23/09
24/01
($/bu)
설탕 선물
0.30
0.27
0.24
0.21
0.18
23/01
23/05
23/09
24/01

[Compliance Notice] (공표일: 2024 년 4 월 23 일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다룬 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3 자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (강재구, 임해인)
저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다룬 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소재에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1 년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1 년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1 년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중] (기준일: 2024 년 3 월 31 일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	95.2%	4.1%	0.7%	100.0%